

民生理财天天增利现金管理 206 号理财产品 2025 年三季度报告

报告人：民生理财有限责任公司

报告期间：2025 年 07 月 11 日 至 2025 年 09 月 30 日

报告披露日期：2025 年 10 月 28 日

目 录

报告说明	3
1. 产品基本要素	3
2. 产品主要财务指标及收益表现	3
2.1 产品规模及杠杆水平	3
2.2 产品万份收益及七日年化收益率	3
2.3 产品过往业绩情况	4
3. 产品投资情况	6
3.1 各类资产持仓情况	6
3.2 前十项资产情况	7
3.3 非标准化债权类资产投资情况	7
4. 产品投资者情况	7
4.1 前十项投资者情况	7
4.2 投资者集中度情况	8
5. 产品关联交易情况	8
5.1 投资关联方发行的证券	8
5.2 投资关联方承销的证券	8
5.3 其他重大关联交易	8
6. 产品投资合作机构情况	9
7. 管理人报告	9
7.1 投资组合流动性风险分析	9
7.2 理财产品投资运作分析	9
7.3 投资经理对理财产品的展望	9
8. 托管人报告	10

报告说明

- ① 理财产品管理人保证本报告所载信息不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。
- ② 理财产品管理人承诺将继续以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用理财产品资产，但不保证理财产品的本金和收益。
- ③ 理财产品过往业绩不代表其未来表现。理财非存款，投资需谨慎。
- ④ 除特别说明外，本报告的货币单位均为人民币元。

1. 产品基本要素

要素名称	内容
产品名称	民生理财天天增利现金管理 206 号理财产品
产品代码	FBAF19206
产品子份额代码	FBAF19206B; FBAF19206E; FBAF19206G; FBAF19206M; FBAF19206N; FBAF19206P; FBAF19206R
产品登记编码	Z7007925000394
币种	人民币
成立日	2025/07/11
预计到期日	无固定期限
发行方式	公募
产品类型	固定收益类
运作方式	开放式
管理人	民生理财有限责任公司
托管人	中国银行股份有限公司

2. 产品主要财务指标及收益表现

2.1 产品规模及杠杆水平

要素名称	数值
产品份额	1,367,697,737.94
净资产(元)	1,367,697,737.94
总资产(穿透后)(元)	1,491,857,374.55
杠杆水平(%)	109.08

注：上表数据为报告期末日终的存量情况。

2.2 产品万份收益及七日年化收益率

产品(子份额)代码	万份收益(元)	七日年化收益率(%)
FBAF19206	0.3813	1.3737
FBAF19206B	0.3753	1.3527
FBAF19206E	0.3889	1.4052

FBAF19206G	0.3891	1.3901
FBAF19206M	0.3360	1.1940
FBAF19206N	0.3630	1.3864
FBAF19206P	0.3612	1.3013
FBAF19206R	0.3890	1.3907

注：上表数据为报告期末日终的存量情况。

2.3 产品过往业绩情况

产品 FBAF19206 成立于 2025 年 07 月 11 日，其在不同历史区间的业绩如下：

历史区间	年化收益率（%）
成立以来	1.5918
今年以来	1.5918
2024 年	不适用
2023 年	不适用
2022 年	不适用
2021 年	不适用
2020 年	不适用

子份额 FBAF19206B 设立于 2025 年 07 月 11 日，其在不同历史区间的业绩如下：

历史区间	年化收益率（%）
设立以来	1.5631
今年以来	1.5631
2024 年	不适用
2023 年	不适用
2022 年	不适用
2021 年	不适用
2020 年	不适用

子份额 FBAF19206E 设立于 2025 年 07 月 11 日，其在不同历史区间的业绩如下：

历史区间	年化收益率（%）
设立以来	1.6098
今年以来	1.6098
2024 年	不适用
2023 年	不适用
2022 年	不适用
2021 年	不适用
2020 年	不适用

子份额 FBAF19206G 设立于 2025 年 07 月 11 日，其在不同历史区间的业绩如下：

历史区间	年化收益率（%）
设立以来	1.4897
今年以来	1.4897
2024 年	不适用

2023 年	不适用
2022 年	不适用
2021 年	不适用
2020 年	不适用

子份额 FBAF19206M 设立于 2025 年 07 月 11 日，其在不同历史区间的业绩如下：

历史区间	年化收益率（%）
设立以来	1.4033
今年以来	1.4033
2024 年	不适用
2023 年	不适用
2022 年	不适用
2021 年	不适用
2020 年	不适用

子份额 FBAF19206N 设立于 2025 年 07 月 22 日，其在不同历史区间的业绩如下：

历史区间	年化收益率（%）
设立以来	1.5314
今年以来	1.5314
2024 年	不适用
2023 年	不适用
2022 年	不适用
2021 年	不适用
2020 年	不适用

子份额 FBAF19206P 设立于 2025 年 07 月 11 日，其在不同历史区间的业绩如下：

历史区间	年化收益率（%）
设立以来	1.5154
今年以来	1.5154
2024 年	不适用
2023 年	不适用
2022 年	不适用
2021 年	不适用
2020 年	不适用

子份额 FBAF19206R 设立于 2025 年 07 月 22 日，其在不同历史区间的业绩如下：

历史区间	年化收益率（%）
设立以来	1.5331
今年以来	1.5331
2024 年	不适用
2023 年	不适用
2022 年	不适用
2021 年	不适用

2020 年	不适用
--------	-----

注 1：本部分展示了产品整体及各子份额在不同历史区间的年化收益率。

特定历史区间的年化收益率 = $\left\{ \left[\prod_{i=1}^N \left(1 + \frac{R_i}{10000} \right) \right]^{\frac{365}{N}} - 1 \right\} * 100\%$, 其中 N 为该历史区间内自然日的数量, R_i 为该历史区间内每个自然日的万份收益。

注 2：区间“成立以来/设立以来”的起始日为产品/子份额的成立/设立日, 截止日为报告期末。区间“今年以来”的起始日为 2025 年 1 月 1 日和产品/子份额的成立/设立日的孰晚日, 截止日为报告期末。

注 3：子份额设立日可能晚于产品成立日。截至报告期末, 产品/子份额成立/设立不满一个月的, 不展示过往业绩。

注 4：理财产品过往业绩不代表其未来表现, 不等于理财产品实际收益, 投资需谨慎。

3. 产品投资情况

3.1 各类资产持仓情况

序号	资产种类	直接投资		间接投资	
		资产余额(元)	占穿透后总资产的比例(%)	资产余额(元)	占穿透后总资产的比例(%)
1	银行存款、结算备付金等现金类资产	278,944,343.14	18.70	1,051,211.99	0.07
2	拆放同业及买入返售金融资产	0.00	0.00	171,397,400.82	11.49
3	股票资产	0.00	0.00	0.00	0.00
4	债券、资产支持证券等固定收益资产	0.00	0.00	1,030,208,078.19	69.06
	其中：债券	0.00	0.00	962,728,511.94	64.53
	资产支持证券	0.00	0.00	67,479,566.25	4.52
5	基金投资	0.00	0.00	0.00	0.00
	其中：债券及货币类基金	0.00	0.00	0.00	0.00
6	其他符合监管要求的权益类资产	0.00	0.00	0.00	0.00
7	其他符合监管要求的债权类资产	0.00	0.00	0.00	0.00
8	商品及金融衍生品资产	0.00	0.00	0.00	0.00
9	其他资产	0.00	0.00	10,256,340.41	0.69
10	合计	278,944,343.14	18.70	1,212,913,031.41	81.30

注 1：上表数据为报告期末日终的存量情况。

注2：直接投资的资产是指理财产品直接持有的资产（包括公募基金）；间接投资的资产是指理财产品通过资产管理产品持有的资产。

注3：穿透后总资产=直接投资的资产+间接投资的资产；占穿透后总资产的比例=该项资产余额/穿透后总资产*100%（因计算结果四舍五入保留两位小数，可能存在尾差）。

3.2 前十项资产情况

序号	资产名称	资产类别	资产余额(元)	占穿透后总资产的比例(%)
1	R007	债券买入返售	40,037,999.24	2.68
2	25 兴业 F1	信用债	19,306,240.80	1.29
3	25 马上消费金融债 01	信用债	19,246,101.23	1.29
4	25 贵阳银行 CD056	同业存单	19,026,467.05	1.28
5	R021	债券买入返售	16,019,909.08	1.07
6	R007	债券买入返售	14,298,336.28	0.96
7	25 温州银行 CD125	同业存单	13,572,685.64	0.91
8	25 渤海银行 CD294	同业存单	13,522,654.35	0.91
9	25 广西北部湾银行 CD107	同业存单	13,520,688.47	0.91
10	25 农业银行 CD024	同业存单	13,503,722.99	0.91

注1：上表数据为报告期末日终的存量情况。

注2：前十项资产为穿透后的数据，不含现金、活期存款、备付金、保证金、证券清算款、信托保障基金、应收股利。

3.3 非标准化债权类资产投资情况

序号	融资客户	项目名称	剩余融资期限(天)	到期收益分配(%)	交易结构	风险状况	占穿透后总资产的比例(%)
1	(无)	(无)	(无)	(无)	(无)	(无)	(无)

注1：上表数据为报告期末日终的存量情况。

注2：剩余融资期限是指本报告期末当日至非标资产预计到期日的期限。

注3：到期收益分配是指管理人根据非标资产在报告期内的运行情况进行测算的年化收益率，最终应以到期时实际收到的金额为准。

4. 产品投资者情况

4.1 前十项投资者情况

序号	投资者代号	投资者类别	持有份额	占总份额的比例(%)
1	MS0005509802	机构	68,196,510.20	4.99
2	MS0008685294	机构	68,118,021.21	4.98

3	MS0008718861	机构	65,085,576.96	4.76
4	MS0007456635	机构	60,148,295.09	4.40
5	MS0008591296	机构	55,057,613.26	4.03
6	MS0008475093	机构	50,139,170.61	3.67
7	MS0001768945	机构	30,030,744.26	2.20
8	MS1001294754	个人	21,025,507.01	1.54
9	MS0001185114	机构	20,040,275.16	1.47
10	MS0007964953	机构	20,038,515.36	1.47

注：上表数据为报告期末日终的存量情况。

4.2 投资者集中度情况

报告期内，单一投资者持有产品份额达到或超过产品总份额 20%的情况：

序号	投资者代号	投资者类别	日期	持有份额			产品风险
				份额数量	较前一日变动	占总份额的比例(%)	
1	(无)	(无)	(无)	(无)	(无)	(无)	(无)

5. 产品关联交易情况

5.1 投资关联方发行的证券

序号	关联方名称	证券代码	证券简称	金额(元)
1	(无)	(无)	(无)	(无)

注：上表数据为报告期末日终的存量情况。

5.2 投资关联方承销的证券

序号	关联方名称	证券代码	证券简称	金额(元)
1	中国民生银行股份有限公司	042580416. IB	25 润泽科技 CP001(科创债)	5,718,304.54
2	中国民生银行股份有限公司	012581809. IB	25 比亚迪 SCP003(科创债)	268,355.09

注：上表数据为报告期末日终的存量情况。

5.3 其他重大关联交易

序号	关联方名称	资产代码	资产名称	交易类型	金额(元)
1	中国民生银行股份有限公司	不涉及	不涉及	实际支付的销售费	295,205.15
2	中国银行股份有限公司	不涉及	不涉及	实际支付的托管费	104,173.85

注：上表数据为报告期内的发生额情况。

6. 产品投资合作机构情况

序号	投资合作机构名称	主要职责
1	中诚信托有限责任公司	进行受托资金投资管理、根据合同约定从事受托投资或提供投资顾问等服务,具体以管理人与投资合作机构签署的合同为准
2	中铁信托有限责任公司	
3	广东粤财信托有限公司	

注：上表数据为报告期末日终的存量情况。

7. 管理人报告

7.1 投资组合流动性风险分析

作为每日开放型产品，产品运作充分考虑日开产品的流动性需求，留有较充足的高流动性资产来应对每日申赎变化。产品配置以同业存单、逆回购、高评级短久期信用债及金融机构债券为主，持仓资产流动性较高。同时，我们密切关注经济指标、政策形势、市场流动性、机构交易行为及风险偏好变化，丰富资产配置策略，保持产品流动性合理充裕，控制流动性风险在较低水平。

7.2 理财产品投资运作分析

2025 年三季度，央行保持支持性的货币政策立场，综合运用多种货币政策工具，服务实体经济高质量发展，资金面整体均衡偏松。1 年期国股存单收益率主要在 1.60%-1.70% 之间运行。经济延续弱修复，内生动能呈现放缓趋势，受公募基金销售新规意见稿以及权益市场持续走强对风险偏好的影响，债券市场波动调整，收益率曲线陡峭化，10 年期国债收益率主要在 1.65%-1.85% 的区间内运行。为应对市场变化，在投资运作中，配置型仓位方面，我们积极配置了同业存单、短久期信用债、资产支持证券等资产，保持偏积极的久期和杠杆水平，适度信用下沉增厚收益。交易型仓位方面，我们灵活调整仓位，把握税期、月末、季末时点货币市场的投资机会，通过交易型仓位获取波段收益。报告期内，产品收益较为稳健，收益波动较小。

7.3 投资经理对理财产品的展望

2025 年四季度，国内外经济金融形势更趋复杂严峻，世界经济增长动能减弱，贸易壁垒增多，主要经济体经济表现有所分化。我国经济运行稳中有进，社会信心持续提振，但仍然面临国内需求不足，物价低位运行等困难和挑战。政策方面，预计货币政策与财政政策将加强协同配合，保持流动性合理充裕，促进经济稳定增长和物价处于合理水平。从投资运作视角看，货币市场与债券市场仍具有投资与配置机会。

总体来看，货币市场面临的风险或有限，需要密切关注美国贸易政策加码、

美联储降息节奏变化和权益市场带动投资者风险偏好调整引发的市场冲击。配置上将更侧重于流动性较好的品种，配置节奏上更加稳健，以应对可能出现的波动。根据产品申赎情况、市场波动情况灵活调整组合平均剩余期限和杠杆率，积极参与交易性机会，并做好流动性管理。

8. 托管人报告

报告期内，中国银行股份有限公司作为本理财产品托管人，根据相关法律法规的规定以及托管协议和资金保管备忘录的约定，尽职尽责地履行了托管人应尽的义务，不存在损害投资者利益的行为。

本托管人根据相关法律法规的规定以及托管协议和资金保管备忘录的约定，对本报告中的产品主要财务指标及收益表现、产品投资情况等内容进行了复核，未发现所复核内容存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏的情况。